



CALORGAL

RAPORT DE ACTIVITATE

AL SOCIETĂȚII CALORGAL S.A.

2021

PREAMBUL

Prezentul raport a fost întocmit în conformitate cu prevederile art. 58 din OUG nr. 109/2011. Astfel,

„(1) Autoritatea publică tutelară elaborează în fiecare an un raport privitor la întreprinderile publice aflate în subordine, în coordonare, sub autoritate ori în portofoliu. Raportul este publicat pe pagina de internet a autorității publice tutelare până la sfârșitul lunii iunie a anului în curs.

(2) Raportul prevăzut la alin. (1) va cuprinde cel puțin informații privind:

a) politica de acționariat a autorității publice tutelare;

b) modificări strategice în funcționarea întreprinderilor publice: fuziuni, divizări, transformări, modificări ale structurii de capital ș.a.;

c) evoluția performanței financiare și nefinanciare a întreprinderilor publice aflate în subordine, în coordonare, sub autoritate ori în portofoliul autorității publice tutelare: reducerea plăților restante, profit ș.a.;

d) politicile economice și sociale implementate de întreprinderile publice aflate în subordine, în coordonare, sub autoritate ori în portofoliul autorității publice tutelare și costurile sau avantajele acestora;

e) date privind opiniile cu rezerve ale auditorilor externi și preocupările de înlăturare și prevenire a acestora;

f) alte elemente stabilite prin decizie sau ordin a/al autorității publice tutelare.

(3) Informațiile referitoare la politica de acționariat a autorității publice tutelare vizează cel puțin:

a) obiectivele politicii de acționariat exprimate prin scrisoarea de așteptări și prevăzute în contractul de mandat;

b) indicatorii economico-financiar și nefinanciar, raportați la ținte asumate public prin scrisoarea de așteptări, sau bugetele de venituri și cheltuieli ale întreprinderilor publice;

c) evoluția participației statului la întreprinderi publice (privatizare, dobândirea de noi acțiuni);

d) valoarea dividendelor repartizate statului - acționar;

e) selecția administratorilor și a directorilor, execuția mandatului acestora”.

Raportul de activitate are scopul de a optimiza procesele și relațiile manageriale, precum și cele de administrare constituite la nivelul societății, prin creșterea responsabilității manageriale în conformitate cu legislația în vigoare.

PREZENTAREA SOCIETĂȚII

Societatea Calorgal este înființată începând cu anul 2012, având ca obiect principal de activitate prestarea serviciului public de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei termice unor categorii de beneficiari de pe raza Municipiului Galați, precum și pentru realizarea unor proiecte de investiții publice de interes zonal sau regional.

În anul 2012, Consiliile Locale ale UAT Galați, UAT Tecuci și UAT Comuna Șendreni au hotărât asocierea în vederea constituirii Asociației de Dezvoltare Intercomunitară de Utilități Publice pentru serviciul de producere, transport, distribuție și furnizare de energie termică în sistem centralizat „SERVICIUL REGIONAL DE TERMOFICARE Galați”. Participarea ca acționari la constituirea operatorului regional CALORGAL SA Galați a fost aprobată prin HCL nr.79/2012 a UAT Galați, HCL nr.47/2012 a UAT Tecuci și HCL nr.21/2012 a UAT Șendreni.

În scopul prestării serviciului public și a realizării obiectului de activitate, în conformitate cu prevederile art 40, alin.7 din Legea 325/2006 privind serviciul public de alimentare cu energie termică, societatea a obținut următoarele avize de specialitate pentru prețurile/tarifele utilizate în relațiile sale comerciale, după cum urmează:

- prin avizul nr 314788/12.06.2015, ANRSC Bucuresti a avizat un preț local de producere, distribuție și furnizare a energiei termice pe baza de gaze naturale în CT, de 290,59 lei/Gcal (exclusiv TVA) , aprobat ulterior prin HCL nr.266/14.07.2015

- prin avizul nr 413996/06.07.2016, ANRSC Bucuresti a avizat tariful local pentru distribuția și furnizarea energiei termice în municipiul Galați, de 198,62 lei/Gcal fara TVA, aprobat ulterior prin HCL nr.66/28.07.2016

Prin hotărârea nr 766/18.12.2017, Consiliul Local al Municipiului Galați a decis că, începând cu 01.01.2018, prețul local al energiei termice facturată populației să fie de 203,57 lei/Gcal (inclusiv TVA) iar subvenția unitară asigurată de la bugetul local pentru acoperirea diferentelor de preț la energia termică furnizată populației să fie de 270,24 lei/Gcal (inclusiv TVA). Pana la data de 31 martie 2018 s-a distribuit si furnizat energie termica in sistem centralizat prin 118 puncte termice, pe baza de agent termic primar produs in cogenerare, achizitionat de la furnizorul Electrocentrale Galati S.A-in insolventa.

În conformitate cu noua strategie privind asigurarea serviciului public de asigurare cu incalzire in municipiul Galati elaborata de autoritatea publica locala, s-au montat un numar de 24 centrale termice de cvartal (cazane murale sau de pardoseala) in puncte termice, pentru producerea agentului termic utilizat numai pentru incalzire.

CAPITALUL SOCIAL ȘI STRUCTURA DE ACȚIONARIAT A SOCIETĂȚII

La momentul constituirii societății capitalul social subscris și varsat de Unitatile Administrativ Teritoriale asociate a fost de 930.925 lei, împărțit în 372.370 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 (doileisicincizecibani) lei fiecare.

Actiunile au apartinut:

1. Unitatii Administrativ Teritoriale Municipiul Galați - 360.000 actiuni, în valoare totala de 900.000 lei, din care 900.000 lei subscris și varsat.

2. Unitatii Administrativ Teritoriale a Municipiului Tecuci -11.370 actiuni, în valoare totala de 28.425 lei, din care 28.425 lei subscris și varsat.

3. Unitatii Administrativ Teritoriale a Comunei Sendreni -1.000 actiuni, în valoare totala de 2.500 lei, din care 2.500 lei subscris și varsat.

În cursul anului 2015 capitalul social al societății a fost majorat cu suma de 4.000.000 lei de către Unitatea Administrativ Teritoriala a Municipiului Galați, prin HCL nr.265/14.07.2015 și HCL nr 170/22.05.2015, valoarea totala la 31.12.2015 fiind de 4.930.925 lei, insumand un numar de 1.972.350 actiuni la o valoare nominala de 2,5 lei/actiune, structurat astfel:

ACTIONAR	VALOARE CAPITAL SUBSCRIS VARSAT (LEI)	VALOARE ACTIUNE (LEI)	NR. ACTIUNI	PONDERE IN CAPITAL (%)
UAT GALATI	4.900.000	2,50	1.960.000	99,373
UAT TECUCI	28.425	2,50	11.370	,576
UAT SENDRENI	2.500	2,50	1.000	,051
TOTAL CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	4.930.925	2,50	1.972.370	100,000

Prin H.C.L. nr.407/2018 al municipiului Galati, s-a aprobat majorarea capitalului social al CALORGAL S.A. Galati cu valoarea de 5.400.000 lei, prin aport in numerar al actionarului majoritar, respectiv U.A.T.Municipiul Galati.

Astfel, capitalul social al Calorgal SA Galati este de 10.330.925 lei, compus din 4.132.370 actiuni, la o valoare nominala de 2,5 lei. La data aprobarii HCL 516/29.09.2021 situatia era urmatoarea :

UAT Galati detinea un numar de 4.120.000 actiuni x 2,5 lei = 10.300.000 lei

UAT Tecuci detinea un numar de 11.370 actiuni x 2,5 lei = 28.425 lei

UAT Sendreni detinea un numar de 1.000 actiuni x 2,5 lei = 2.500 lei

Prin hotărârile Consiliului Local al Municipiului Galați nr. 516/29.09.2021, ale Consiliului Local al Municipiului Tecuci nr. 126/29.09.2021 și respectiv, ale Consiliului Local al Comunei Șendreni nr. 132/22.09.2021, a fost aprobată cesiunea către UAT Municipiul Galați a pachetelor de acțiuni deținute de celelalte două unități administrativ, Municipiul Galați devenind unic asociat

al societății Calorgal. În prezent, Capitalul social este împărțit în 4.132.370 părți sociale, în valoare nominală de 2,5 lei/parte socială, totalizând 10,330,925 lei.

ANALIZA PERFORMANȚEI FINANCIARE ȘI NEFINANCIARE A SOCIETĂȚII

Pentru desfasurarea activitatii societatea a incheiat contracte cu furnizorii, respectiv :

- Contract de furnizare/prestare a serviciului de alimentare cu apa si canalizare de pe raza judetului Galati, nr. 75653/17.04.2015 incheiat cu Societatea Apa Canal S.A. pentru perioada nedeterminata;

- Contract de vanzare – cumparare gaze naturale nr. 6722705 incheiat cu Tinmar Energy SA pentru perioada 01.07.2020 – 30.06.2021 si contractul nr. 9082906/29.06.2021 incheiat cu Tinmar Energy SA pentru perioada 01.07.2021 – 30.06.2022.

- Contract de furnizare a energiei electrice nr. 3812/ 20.02.2020 valabil pana la 28.02.2021 incheiat cu Nova Power& Gas SA si contractul nr. 20838/18.02.2021 pentru perioada 01.03.2021 – 28.02.2022 incheiat cu cu acelasi furnizor pentru punctele/locurile de consum energie electrica din cadrul Societatii Calorgal SA Galati.

Schimbarea furnizorilor de gaze si energie electrica s-a efectuat in conformitate cu legislatia in vigoare in domeniul achizitiilor publice (Legea 99/2016 si HG 394/2016 cu modificarile si completarile ulterioare). Astfel in momentul expirarii contractelor de furnizare gaze naturale si energia electrica, societatea are obligatia in functie de valoarea estimata pentru achizitia servicii/produse sa organizeze licitatie publica sau sa opteze pentru achizitia acestora prin Bursa Romana de Marfuri - Ringul energiei si gazelor naturale. Calorgal in urma licitatiei organizata de Bursa Romana de marfuri a incheiat contract pentru gaze naturale cu SC TINMAR ENERGY SA si contract pentru energie electrica cu Nova Power&Gas SA.

In scopul prestarii serviciului public si a realizarii obiectului de activitate, in conformitate cu prevederile art. 40, alin7 din Legea 325/2006 privind serviciul public de alimentare cu energie termica societatea a utilizat in anul 2021 in relatiile sale comerciale tariful aprobat prin hotararea nr. 766/18.12.2017, prin care Consiliul Local al Municipiului Galati a decis ca incepand cu 01.01.2018, pretul local al energiei termice facturata populatiei sa fie de 203,57 lei/gcal (inclusiv TVA), subventia unitara asigurata de la bugetul local pentru acoperirea diferentelor de pret la energia termica furnizata populatiei sa fie de 270,24 lei/gcal (inclusiv TVA).

In urma aprobarii “Strategiei de alimentare cu energie termică a Municipiului Galați pentru perioada 2018 – 2025” s-a procedat la reconfigurarea capacitatilor exploatate de societate pentru

prestarea serviciului public, respectiv la transformarea unor puncte termice in centrale termice de cvartal in cadrul carora societatea urma sa produca energie termica pe baza de gaze naturale simultan cu pastrarea in functiune a celor doua capacitati de productie existente la data acordarii licentei initiale(2299/2013). Componenta capacitatilor energetice cu ajutorul carora Societatea CALORGAL SA presteaza serviciul public de alimentare cu energie termica a fost aprobata de ANRE prin Decizia nr. 2365/22.12.2021 si Decizia nr. 1672/23.09.2019 care modifica licenta nr. 2055/14.11.2017 si Conditiiile specifice asociate acesteia. Punctele termice transformate in centrale de zona, in cadrul carora s-au instalat cazane de apa calda, asigura alimentarea cu energie termica pentru un numar de cca 6.000 de apartamente si 17 institutii/agenti economici prin utilizarea aceleiasi retele secundare de distributie.

La nivelul Societății Calorgal SA se desfășoară următoarele activități:

1. Productie, distributie si furnizare de energie termica prin CT pe gaze;
2. Intretinerea centralelor termice pe gaze din cadrul imobilelor ANL; de la “Fundatia Sportul galatean”, Primaria municipiului Galati – sediu si arhiva, precum si de la alti terti.
3. Eliberare avize de debransare, inclusiv intocmirea documentatiei tehnice - (conform art. 246 lit. c) si a art. 254 lit. g din Regulamentul - cadru al serviciului public de alimentare cu energie termica aprobat cu Ordinul Presedintelui A.N.R.S.C. nr. 91/2007; a art. 238 lit. c) si a art. 246 lit. g din Regulamentul serviciului public de alimentare cu energie termica aprobat prin Hotararea Consiliului Local Galati nr. 167/2008)
4. Lucrari de deconectare, sigilare si inventariere;
5. Prestari servicii catre terti: montari centrale termice, verificari supape, lucrari pe platforma Arcellor Mital , etc.

În cadrul S.C. CALORGAL S.A. Galați există personal tehnic de specialitate, atestat ISCIR pentru următoarele domenii:

- RVT, responsabil cu verificarea tehnică în utilizare a aparatelor de încălzit alimentate cu combustibil solid, lichid sau gazos cazane de apă caldă cu putere $P < 400 \text{ kW}$ și cazane de abur de joasă presiune cu debit $Q < 0,6 \text{ t/h}$ și a arzătoarelor cu combustibili gazoși și lichizi;
- RSL - IP, responsabil cu supravegherea lucrărilor la instalații sub presiune;
- RTS, responsabil tehnic cu sudura la instalații sub presiune și instalații de ridicat;

- RADTE - IP, responsabil cu avizarea documentației tehnice și supravegherea lucrărilor de verificare tehnică în utilizare pentru investigații/examinări cu caracter tehnic la instalații sub presiune.
- RADTE - IR, responsabil cu avizarea documentației tehnice și supravegherea lucrărilor de verificare tehnică în utilizare pentru investigații/examinări cu caracter tehnic la instalații de ridicat
- RADTI/RADTP/RADTA - IP (Responsabil cu avizarea documentației tehnice de instalare, a documentației tehnice preliminare de montare/reparare și a documentației tehnice de automatizare la instalații sub presiune)

Certificări ISO

CALORGAL deține următoarele certificări ISO:

- Sistem de Management al Calității conform SR EN ISO 9001:2015;
- SR EN ISO 14001:2015 (Sisteme de management de mediu);
- SR OHSAS 18001:2008 Sisteme de management al sănătății și securității ocupaționale.

AUTORIZAȚII ISCIR

- Inspekția de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune și Instalațiilor de Ridicat-ISCIR
- Autorizație pentru montare, punere în funcțiune, reparare și întreținere la instalații de ardere și instalații de automatizare pentru cazane. Sisteme de automatizare pentru centrale termice;
- Autorizație pentru verificare (la deschidere, închidere), reparare și reglare la supape de siguranța având Dnmax. 200 mm și Pnmax. 400 bari;
- Autorizare pentru instalare, montare, reparare cazane de apa caldă cu P >400 kW;
- Autorizare pentru verificări tehnice în utilizare pentru investigații/examinări cu caracter tehnic (expertize) pentru recipiente metalice stabile, cu Vmax. 250.000 litri și Pmax. 300 bari;
- Autorizare pentru verificări tehnice în utilizare pentru investigații/examinări cu caracter tehnic (expertize) pentru Cazane apă caldă cazane abur de joasă presiune Pmax. 60.000 kW / Qmax. 20 t/h;
- Autorizație pentru reparare și întreținere, verificări tehnice în utilizare la cazane de apă având Pmax. < 400 kW;

Autorizații ANRE

- Autorizație PDIB (proiectare instalații în utilizare gaze naturale)
- Autorizație EDIB (execuție instalații în utilizare gaze naturale)
- Instalatori autorizați în gaze naturale tip PGIU și EGIU

În perioada ianuarie – martie 2021 și noiembrie – decembrie 2021 societatea a distribuit și furnizat energie termică în sistem centralizat prin 27 puncte termice prin intermediul centralelor pe baza de gaz metan.

Pe lângă activitatea principală, societatea a desfășurat și alte activități precum :

- Întreținerea centralelor termice pe gaze din cadrul imobilelor ANL, de la Fundația Sportul Galatean, Primăria Municipiului Galați – sediu și arhivă, precum și de la alți terti;
- Eliberare avize de debransare inclusiv întocmirea documentației tehnice;
- Prestări servicii către terti: montare centrale termice, verificări supape, lucrări pe platforma Arcelor Mittal (Liberty Steel), etc.

Veniturile totale realizate de CALORGAL S.A. Galați în anul 2021 sunt în valoare totală de 9.724.060 din care :

- Venituri din exploatare 9.723.798 lei
- Venituri financiare 262 lei

Cifra de afaceri netă realizată în anul 2021 a fost de 8.136.638 lei.

Cheltuielile totale efectuate în anul 2021 sunt în valoare de 12.757.823 lei, toate fiind cheltuieli de exploatare.

Exercițiul financiar al anului 2021 se încheie cu o pierdere totală de 3.033.763 lei.

INDICATOR	REZULTATE 31.12.2021
Cifra de afaceri netă	8.136.638
Venituri totale	9.724.060
Cheltuieli totale din care	12.757.823
Rezultat brut din exploatare - pierdere	3.033.763

Factorii care au condus la înregistrarea acestei pierderi sunt următorii :

- 1 Utilizarea unui pret pentru producerea distribuției și furnizarea energiei termice pe baza de gaze naturale care nu a acoperit integral cheltuielile de operare ;

- 2 Cresterea procentului de pierdere tehnologica, din cauza starii tehnice a retelelor aflate in exploatare.
- 3 Resurse financiare insuficiente pentru intretinere, reabilitare si modernizare.

S-a inaintat catre Consiliul Local al Municipiului Galati spre aprobare documentatia privind acoperirea pierderilor induse de prestarea serviciului de productie, distributie si furnizare a energiei termice catre populatie pentru perioada 01 noiembrie 2021- 10 februarie 2022 in suma totala de 2.725.766,17 lei, care pana la data prezentei nu a fost supusa aprobarii.

Pierderea de 3.033.763 lei este cauzata de neacordarea integrala de la bugetul local a subventiei pentru acoperirea pierderilor induse de prestarea serviciului catre populatie in contextul in care pretul practicat de societate pe parcursul anului 2021 nu a corespuns realitatii economice, iar autoritatea de reglementare (ANRE) a trenat solicitarea noastra de a aviza un pret adaptat situatiei actuale a sistemului de productie si distributie de energie termica pe raza municipiului Galati, cu toate ca societatea noastra a intreprins toate demersurile in vederea majorarii pretului, ANRE acordand aviz pentru noul pret abia in februarie 2022. Faptul ca pretul aprobat este cu aproximativ 67% mai mare decat cel utilizat in anul 2021 sustine argumentul conform caruia pretul nu a acoperit integral toate cheltuielile de operare.

In ceea ce priveste incadrarea veniturilor si cheltuielilor precum si a pierderii realizate in limitele prevazute in Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2021, situatia se prezinta astfel :

Indicatori sintetici	Prevederi bugetare 2021 - mii lei	Realizari 2021 - mii lei	Grad realizare %
Venituri totale din care:	11.643,00	9.724,00	83.52%
Venituri din exploatare	11.643,00	9.724,00	83.52%
Venituri financiare	0.00	0.00	
Cheltuieli totale din care:	13.524,00	12.758,00	92.33%
Cheltuieli de exploatare	13.524,00	12.758,00	92.33%
Profit/pierdere	-1.881,00	-3.034,00	

La finele anului numarul efectiv de salariati este 144.

CREANTE	Nr. rd.	Valoare
Alte creante imobilizate (ct.2678)	1	6.375

I. CREANTE DIN ACTIVE IMOBILIZATE	2	6.375
Furnizori debitori (ct.409)	3	698.258
Cienti (ct. 411 + 418 – ct 491)	4	1.279.848
Creante personal si asigurari sociale (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382)	5	3.200
Taxa pe valoarea adaugata (ct.4424 + 4428)	6	182.932
Alte creante cu statul si institutiile publice (ct. 441 + 445 + 4482)	7	465.692
Debitori diversi (ct.461 + 473 - 496)	8	733.582
II. CREANTE DIN ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd 3 la rd 8)	9	3.363.512
III. CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS (ct.471)	10	2.387
TOTAL CREANTE (rd 9 + rd 10)	11	3.365.899
Provizioane clienti incerti		2.102.625
DATORII	Nr. rd.	Valoare
Alte imprumuturi si datorii financiare (ct.167)	12	0,00
I. DATORII FINANCIARE SI ASIMILATE - TOTAL (rd 12)	13	0,00
Furnizori (ct.401 + 403 + 404 + 408)	14	1.829.285
Cienti creditor (ct. 419)	15	241.086
Datorii cu personalul si asigurarile sociale (ct.421 + 423 + 425 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437+436)	16	5.681.834
Taxa pe valoarea adaugata (ct. 4423 + 4428)	17	1.404.680
Alte datorii fata de stat si institutiile publice (ct. 441 + 444 + 446 + 447 + 4481)	18	2.720.771
Creditori diversi (ct. 462 +473)	19	246.923
II. ALTE DATORII – TOTAL (rd 14 la 19)	20	12.124.579
III. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS (ct.472)	21	0
TOTAL DATORII (rd 13 + rd 20 + rd 21)	22	12.124.579

ANALIZA AUDITORULUI INDEPENDENT

În conformitate cu prevederile Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările și completările ulterioare au fost auditate situațiile financiare individuale ale Calorgal SA. În urma analizei, la 28.04.2021 s-a emis opinie cu rezerve,

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA") și Legea nr. 162/2017. Încursul anului auditat, compania a înregistrat o pierdere de 5.735.184 lei, generată ca urmare a diferențelor dintre costurile energiei termice realizate și prețurile reglementate precum și de pierderile care apar pe parcursul transportului energiei termice, fiind

un aspect care ne conduce la aprecieri prudente referitoare la capacitatea Companiei de a face față obligatiilor de plată exigibile pe termen scurt, corelat și cu dependenta semnificativă față de un client afiliat - Consiliul Local al Municipiului Galati în exercitiul financiar 2020. Perspectiva continuării activității depinde de modul în care managementul abordează evenimentele și condițiile economice prezente în mediul în care operează Compania, respectiv asigurarea surselor de finanțare prin majorări de capital social sau atragerea de surse externe compatibile cu fluxurile de numerar generate din activitate de exploatare viitoare.

Situațiile financiare individuale ale Companiei au fost întocmite pe baza principiului continuității activității. Pe parcursul exercitiului financiar încheiat la 31 Decembrie 2020, Compania a înregistrat o pierdere de 5.735.184 lei, pierderea reportată la această dată fiind de 12.517.728 lei, iar capitalurile proprii sunt negative, în sumă de 7.921.987 lei. Aspectele de mai sus au fost identificate ca fiind elemente de nesiguranță care pot pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Companiei de a-și continua activitatea. Evaluarea conducerii Companiei privind capacitatea acesteia de a-și continua activitatea s-a bazat pe previziuni ale fluxurilor de numerar ale anului 2021. În opinia conducerii Societății, aceste previziuni susțin concluzia conform căreia Compania va dispune de resurse suficiente pentru a-și continua activitatea pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data situațiilor financiare individuale

În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu acoperirea pierderilor realizate din anii anteriori. Compania realizează venituri în baza înțelegerilor contractuale încheiate cu clienții. Cifra de afaceri reprezintă o valoare semnificativă de 7.249.817 lei și este recunoscută în contul de profit și pierdere când riscurile și beneficiile asociate proprietății sunt transferate cumpărătorului.

Cu privire la situațiile financiare „Creante”, la 31 decembrie 2020, creantele comerciale au fost în valoare netă de 2.277.452 lei, respectiv cu o pondere semnificativă de 85,79% din total active. Recuperabilitatea creanțelor comerciale și nivelul ajustărilor de valoare pentru creante incerte sunt considerate a fi un risc semnificativ din cauza naturii globale a acestor solduri în situațiile financiare, precum și importanța colectării de numerar cu referire la gestionarea capitalului de lucru al Companiei.

CONCLUZIILE RAPORTULUI

Administrarea societății pe perioada mandatului Consiliului de Administrație trebuie să vizeze continuarea demersurilor de modernizare și re tehnologizare a companiei, la nivelul întregii arii de operare, asigurarea serviciilor de înaltă calitate pentru consumatori și condiții de muncă adecvate pentru angajați. Îndeplinirea acestor obiective fundamentale va fi urmărită prin armonizarea politicilor manageriale și de administrare cu principiile guvernanței corporative.

Se constată demersurile făcute de conducerea societății au caracter pozitiv, fiind de natură să asigure pe termen lung o dezvoltare viabilă și de lungă durată.